

# 关于开展金融衍生品业务的可行性分析报告

## 一、开展金融衍生品业务的背景

随着经济的不断全球化发展，国际间的进出口贸易与日俱增。公司及其控股子公司国际业务的持续发展，外汇收支不断增长，公司面临较大的外汇风险。

目前，国际外汇市场的波动剧烈，汇率和利率起伏不定，给公司的全球化经营带来了很大的不确定性。因而，开展金融衍生品业务，加强企业的外汇（利率、汇率）风险管理，成为公司稳定经营的迫切需求。

## 二、公司的外汇收支业务情况

公司目前海外市场年收入约等值30亿人民币以上，主要采用美元、欧元结算；随着公司海外扩展战略推进，公司在印度、巴西、俄罗斯、南非等国家及地区均有大量的业务，海外资产负债大幅增加，因此受人民币汇率波动的影响较为明显。

随着我国人民币汇率市场化进程的推进，汇率的波动将可能更加频繁，从而对公司的财务状况和经营业绩产生不确定影响。为持续稳健推进公司全球化扩展战略，同时保证公司业务的利润水平，公司应开展金融衍生品业务。

## 三、公司拟开展的金融衍生品业务概述

公司操作的金融衍生品业务主要包括远期、期权、互换、期货等

产品或上述产品的组合，对应基础资产包括利率、汇率、货币、商品或上述资产的组合。

公司开展的金融衍生品业务，是以套期保值为目的，用于锁定成本、规避利率、汇率等风险，与基础业务密切相关的简单金融衍生产品，且衍生产品与基础业务在品种、规模、方向、期限等方面相匹配，符合公司谨慎、稳健的风险管理原则。

#### 四、公司开展金融衍生品业务的必要性和可行性

公司开展的金融衍生品业务与日常经营需求紧密相关，随着公司外汇收支业务的不断增长，收入与支出币种的不匹配致使外汇风险敞口不断扩大，为防范汇率波动对公司利润和股东权益造成不利影响，公司需开展金融衍生品业务，以减少外汇风险敞口，增强公司财务稳定性，提高公司竞争力。

目前公司外币结算业务频繁，日常外汇收支不匹配。近年来，受国际政治、经济形势等因素影响，汇率和利率震荡幅度不断加大，外汇市场风险显著增加。公司开展的金融衍生品业务主要针对外汇资产负债及外汇收支业务，利用各金融机构提供的金融衍生产品，以规避公司所面临的外汇（汇率、利率）波动风险，最大限度地降低外汇波动对本公司的影响。

#### 五、拟开展金融衍生品业务的主要条款

- 1、合约期限：与基础交易期限相匹配，一般不超过三年
- 2、交易对手：银行
- 3、流动性安排：衍生品业务以正常的外汇资产负债为背景，业务金额和业务期限与预期收支期限相匹配。

4、其他条款：金融衍生品业务主要使用公司的银行综合授信额度，到期采用本金交割或差额交割的方式。

## 六、金融衍生品业务的风险分析

公司开展的金融衍生品业务遵循锁定汇率/利率风险原则，不做投机性、套利性的交易操作，但金融衍生品业务操作仍存在一定的风险：

- 1、市场风险。金融衍生品业务合约汇率/利率与到期日实际汇率/利率的差异将产生业务损益；在金融衍生品的存续期内，每一会计期间将产生重估损益，至到期日重估损益的累计值等于业务损益。
- 2、流动性风险。金融衍生品以公司外汇资产负债为依据，与实际外汇收支相匹配，以保证在交割时拥有足额资金供清算，或选择净额交割衍生品，以减少到期日现金流需求。
- 3、履约风险。公司办理的金融衍生品业务交易对手均为信用良好且与公司已建立长期业务往来的银行，基本不存在履约风险。
- 4、其它风险。在开展业务时，如操作人员未按规定程序进行金融衍生品业务操作或未充分理解衍生品信息，将带来操作风险；如交易合同条款的不明确，将可能面临法律风险。

## 七、公司采取的风险控制措施

- 1、公司开展的金融衍生品业务以减少汇率波动对公司影响为目的，禁止任何风险投机行为；公司衍生品业务额不得超过经董事会或股东大会批准的授权额度上限；公司不得进行带有杠杆的金融衍生品业务。

2、公司已制定严格的集团资金运营管理制度，对金融衍生品业务的操作原则、审批权限、责任部门及责任人、内部操作流程、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露等作了明确规定，控制交易风险。

3、公司与交易银行签订条款准确清晰的合约，严格执行风险管理制度，以防范法律风险。

4、公司外汇业务相关人员会跟踪金融衍生品公开市场价格或公允价值变动，及时评估金融衍生品业务的风险敞口变化情况，并定期向公司相应监管机构报告，如发现异常情况及时上报董事会，提示风险并执行应急措施。

5、公司内部审计部门定期对衍生品业务进行合规性审计。

## 八、结论

公司开展金融衍生品业务是围绕公司主营业务进行的，是以具体经营业务为依托，以套期保值为手段，以规避和防范外汇利率/汇率波动风险为目的，以保护正常经营利润为目标，具有一定的必要性；公司已制定了《金融衍生品管理制度》，完善了相关内控流程，公司采取的针对性风险控制措施是可行的。通过开展金融衍生品业务，可以锁定未来时点的交易成本或收益，实现以规避风险为目的的资产保值。因此公司开展金融衍生品业务能有效地降低外汇汇率/利率波动风险，具有一定的必要性和可行性。

中联重科股份有限公司董事会

二〇一六年四月二日